

## la lettre aux actionnaires

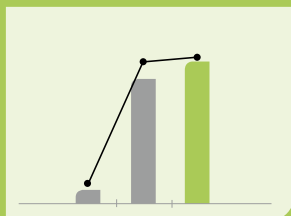
décembre 2012 ■■■■■■



Site de La Verrière, Le-Mesnil-Saint-Denis - Systèmes d'essuyage et systèmes thermiques

### Sommaire ■■■■■■

#### Résultats 2012 2



#### Évènements 3



#### Carnet de l'actionnaire 4



### Chers actionnaires,

Dans un environnement économique difficile en Europe et en Amérique du Sud, Valeo a démontré ces derniers mois, une nouvelle fois, la solidité de son modèle de croissance :

- sur les 9 premiers mois de l'année, notre chiffre d'affaires a progressé de 11% ;
- au premier semestre, le Groupe a publié des résultats solides avec une marge opérationnelle en hausse de 7,2%, à 6,2% du chiffre d'affaires et une génération de cash flow libre de 148 millions d'euros, en hausse de 10%.

Les perspectives à moyen terme du Groupe restent prometteuses grâce à notre stratégie tournée vers l'Asie et les pays émergents et à notre portefeuille d'innovations, en particulier dans le domaine des réductions des émissions de CO<sub>2</sub>.

Au 1<sup>er</sup> semestre, nos prises de commandes se sont élevées à 8 milliards d'euros, ce qui constitue un niveau record pour le Groupe et prouve l'intérêt que portent nos clients constructeurs à nos nouveaux produits : plus de 30% de nos commandes concernent des innovations.

En termes de développement, Valeo poursuit l'expansion de ses opérations en Asie, grâce en particulier à l'intégration réussie de Niles. Au



premier semestre, l'Asie représente 36% des commandes du Groupe et 24% du chiffre d'affaires total première monte, contre 18% du chiffre d'affaires pour la même période l'an dernier.

Enfin, grâce à notre nouvelle organisation génératrice de synergies et d'efficacité dans la

**“ Valeo démontre, une nouvelle fois, la solidité de son modèle de croissance. ”**

conduite de nos opérations, Valeo est structuré pour continuer à croître de façon rentable et pérenne.

Je vous remercie de la confiance et du soutien que vous accordez au Groupe Valeo et vous présente, au nom de tous nos collaborateurs, mes meilleurs vœux pour l'année 2013.

**Jacques Aschenbroich**  
Directeur Général

# Résultats 2012

Au 1<sup>er</sup> semestre 2012

**Valeo enregistre une croissance de 12,5 %**  
de son chiffre d'affaires consolidé, une marge opérationnelle en hausse de 7,2 %  
et une augmentation de 10% de son cash flow libre

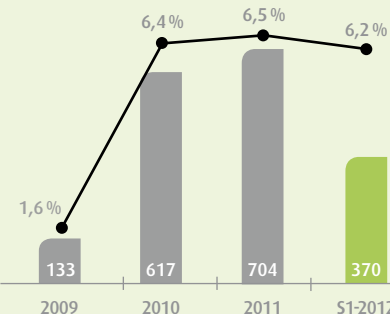
- Marge opérationnelle en hausse de 7,2 % à 370 millions d'euros soit 6,2 % du chiffre d'affaires ;
- Niveau record de prises de commande à 8 milliards d'euros ;
- Génération de cash flow libre de 148 millions d'euros.

## Marge brute

La marge brute (1006 millions d'euros) s'établit à 16,8 % du chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## Marge opérationnelle

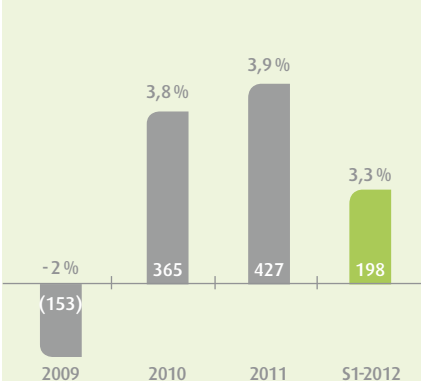
(en millions d'euros et % du CA)



La **marge opérationnelle** du 1<sup>er</sup> semestre 2012 (avant autres produits et charges) enregistre une hausse de 7,2 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 et s'établit à 370 millions d'euros, soit 6,2 % du chiffre d'affaires.

## Résultat net

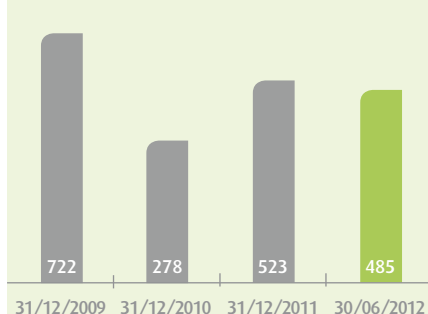
(en millions d'euros et % du CA)



À la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2012, le **résultat net** s'établit à 198 millions d'euros, soit 3,3 % du chiffre d'affaires contre 218 millions d'euros, soit 4,1 % du chiffre d'affaires sur la même période en 2011.

## Endettement financier net

(en millions d'euros)



Au 30 juin 2012, Valeo génère un **cash flow libre** (avant intérêts financiers) de 148 millions d'euros. L'endettement financier net du Groupe s'établit à 485 millions d'euros, en retrait de 38 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011.

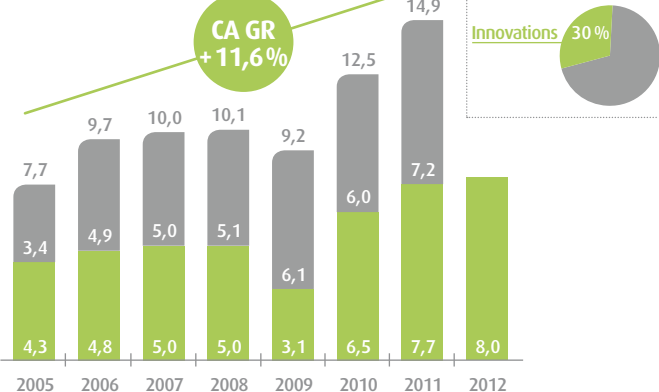
## Un chiffre d'affaires en constante progression

Valeo affiche une croissance de son chiffre d'affaires consolidé de +11 % à fin septembre

Prises de commandes record de 8,0 milliards d'euros dont 2,9 milliards d'euros en Asie

(en milliards d'euros)

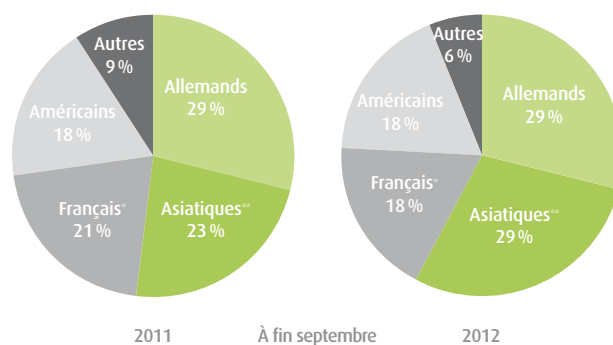
■ S1 ■ S2



Positionnement clients

Clients allemands et asiatiques : 29 % du CA chacun

(en % du CA 1<sup>er</sup> monte)



\* Nissan exclu - \*\* Nissan inclus



## François Hollande visite le centre de R&D de La Verrière

Le 27 juillet, le Président de la République a rendu visite au centre de R&D de Valeo à La Verrière (Yvelines), où il a rencontré Jacques Aschenbroich et les salariés du site. Il a fait le tour des installations de recherche des Systèmes Thermiques et des Systèmes de Visibilité, et a testé plusieurs voitures de démonstration. Il a conclu sa visite par un discours de soutien à la filière automobile, en présence de la presse nationale et des employés de Valeo. « Valeo est une entreprise qui innove, une entreprise qui embauche et une entreprise qui exporte », a-t-il déclaré. « Il y a une grande fierté que j'ai ressentie ici, parmi le personnel et parmi les dirigeants, et c'est cette confiance-là, cette fierté-là que nous devons donner à l'ensemble de notre pays. »



Le 27 juillet, François Hollande au centre de R&D de Valeo à La Verrière

## Mondial de l'Automobile Paris du 1<sup>er</sup> au 14 octobre 2012



Maquette du stand Valeo

Comptant parmi les premiers équipementiers mondiaux, Valeo dédie environ 9% de son chiffre d'affaires première monte à la Recherche et Développement, en particulier à la conception de technologies liées à la réduction des émissions de CO<sub>2</sub> des véhicules de demain. Six innovations majeures ont été présentées au Mondial de l'Automobile parmi lesquelles :

■ **« L'hybride pour tous »** : l'hybride de Valeo permet d'envisager pour la première fois l'hybridation de tous les véhicules et plus spécifiquement des modèles d'entrée de gamme. En combinant la fonction Stop-Start, la récupération d'énergie au freinage et l'assistance électrique au

moteur thermique, « l'hybride pour tous » permet de réduire jusqu'à 15% la consommation de carburant. Cette technologie, compatible avec les moteurs essence et diesel, permettra aux constructeurs de répondre au futur objectif de 95g de CO<sub>2</sub> par kilomètre en 2020.

■ **Le compresseur de suralimentation électrique :**

Valeo est le premier équipementier automobile à proposer une gamme de compresseurs de suralimentation électrique qui améliorent la réponse dynamique des moteurs de taille réduite à bas régime. Couplé à un système de récupération d'énergie Valeo, le compresseur de suralimentation électrique permet une économie de carburant pouvant aller jusqu'à 20%.

■ **Le « Air Intake Module » :**

nouvelle architecture d'admission d'air pour les moteurs diesel et essence. En augmentant l'efficacité et les performances de refroidissement du mélange air-carburant aspiré par le moteur, le « Air Intake Module » ouvre la voie à des moteurs turbo plus compacts et moins polluants. La nouvelle plateforme de moteur diesel de Volkswagen utilisera notamment ce système.

### Grand Prix de la Transparence

Valeo s'est vu attribuer, lors de la cérémonie de remise des Grands Prix de la Transparence le 5 octobre dernier, le Grand Prix de la Transparence toutes catégories et le prix du secteur Biens de Consommation / Santé 2012. Ces prix récompensent chaque année les meilleures pratiques des 170 premières sociétés françaises cotées en matière d'information financière réglementée, aux termes d'une analyse menée par un Comité Scientifique rassemblant les principaux acteurs français du marché, dont l'Autorité des marchés financiers (AMF) et Nyse Euronext.

« Nous sommes fiers de recevoir cette distinction qui récompense notre exigence à toujours produire une communication financière claire, précise et transparente. Elle met également en lumière la volonté du Groupe d'être à l'écoute des meilleures pratiques du marché avec l'objectif de tisser à long terme une relation de confiance avec nos investisseurs. » a déclaré Jacques Aschenbroich, Directeur Général du Groupe Valeo.

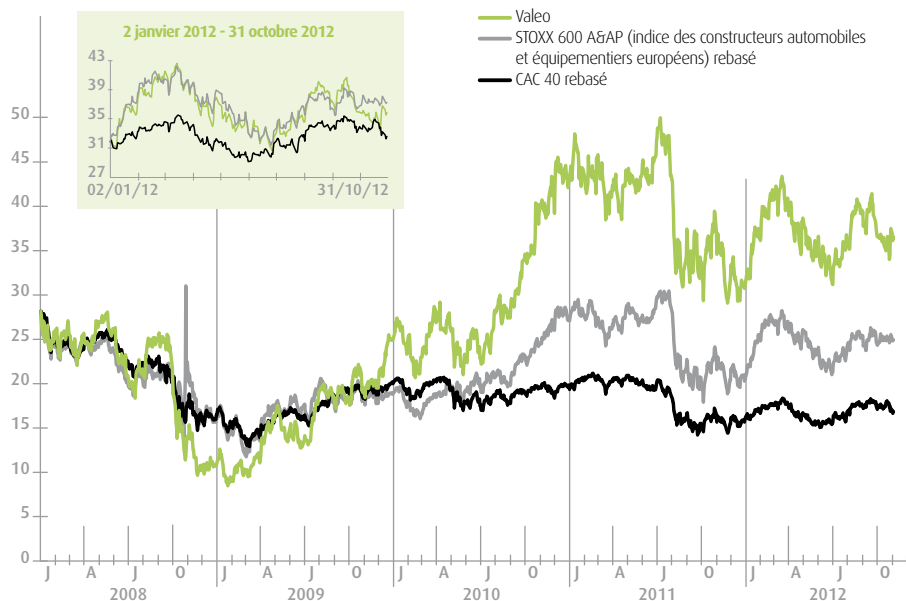
# Carnet de l'actionnaire



## Cours de l'action

1<sup>er</sup> janvier 2008 - 31 octobre 2012

en euros



## Données boursières

	2009	2010	2011	30/09/2012
Capitalisation boursière en fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,92	3,34	2,43	2,85
Nombre d'actions	78 209 617	78 628 798	79 269 596	79 311 067
Cours au plus haut (en euros)	25,46	45,70	49,88	43,31
Cours au plus bas (en euros)	8,00	20,07	27,46	29,80
Cours moyen (en euros)	15,54	29,03	39,00	36,62
Cours en fin de période (en euros)	24,53	42,47	30,71	36,00

## Données par action

en euros	2009	2010	2011	30/06/2012
Résultat net	(2,04)	4,86	5,67	2,63
Dividende net	0	1,20	1,40 <sup>(1)</sup>	-

(1) Les sommes sont éligibles à la réfaction de 40 % prévue à l'article 158-3-2° du Code général des impôts ou, sur option du bénéficiaire, au prélèvement libératoire de 21 % prévu à l'article 117 quater i.1 du Code général des impôts.

## Nouveau

### Recevez nos publications par courrier électronique

Nous vous proposons de vous adresser l'ensemble de nos publications par courrier électronique, afin de vous informer plus régulièrement de l'actualité du Groupe et de faciliter nos échanges au quotidien. Si vous optez pour ce mode de communication, vous recevrez la version électronique de notre Lettre aux actionnaires, notre e-newsletter trimestrielle, nos communiqués sur les résultats et sur nos actualités... Cette démarche représente également un geste pour l'environnement.

Pour vous inscrire, connectez-vous à l'adresse <http://valeo.relations-actionnaires.com>

## Répartition du capital

au 30 novembre 2012

Nombre d'actions : 79 311 067

Nombre de droits de vote : 81 845 615

En % du capital (En % des droits de vote)

Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)

3,04% (5,48%)

Fonds Stratégique d'Investissement (FSI)

5,83% (5,65%)

Lazard AM

5,09% (4,93%)

Autres\*

86,04% (83,94%)

\* Dont 3 425 968 actions autodétenues (4,32% du capital).

## Calendrier 2013

**22 février 2013**  
Publication des résultats 2012

**24 avril 2013**  
Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013

**30 juillet 2013**  
Publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013

**17 octobre 2013**  
Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2013

## Contacts

**Relations Investisseurs Valeo**

43, rue Bayen  
75848 Paris Cedex 17 France

**Numéro vert**

N° Vert 0 800 814 045

**Site Web**

[www.valeo.com](http://www.valeo.com)